

REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2018/64 AL COMISIEI**din 29 septembrie 2017****de completare a Regulamentului (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului pentru a preciza modul în care trebuie aplicate criteriile prevăzute la articolul 20 alineatul (1) litera (c) punctul (iii) pentru a evalua dacă anumite evenimente ar afecta în mod semnificativ și cu urmări negative integritatea piețelor, stabilitatea financiară, consumatorii, economia reală sau finanțarea gospodăriilor și a întreprinderilor în unul sau mai multe state membre****(Text cu relevanță pentru SEE)**

COMISIA EUROPEANĂ,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 ⁽¹⁾, în special articolul 20 alineatul (6) litera (c),

întrucât:

- (1) Având în vedere natura generală a condiției calitative prevăzute la articolul 20 alineatul (1) litera (c) punctul (iii) din Regulamentul (UE) 2016/1011 și necesitatea de a asigura o aplicare consecventă de către autoritățile competente a acestei condiții, este necesar să se stabilească modul în care, în contextul indicilor de referință critici: (i) încetarea furnizării unui indice de referință; (ii) furnizarea unui indice de referință pe baza unor date de intrare ce nu mai sunt pe deplin reprezentative pentru piața sau realitatea economică subiacentă; sau (iii) furnizarea unui indice de referință pe baza unor date de intrare nefiabile ar putea afecta semnificativ și cu urmări negative integritatea piețelor, stabilitatea financiară, consumatorii, economia reală sau finanțarea gospodăriilor și a întreprinderilor dintr-unul sau mai multe state membre.
- (2) Indicii de referință critici sunt adesea utilizați în alte state membre decât statul membru în care sunt furnizați și sunt utilizați în moduri diferite, în funcție de statul membru în care sunt utilizați. Prin urmare, există potențialul ca aceștia să aibă un impact semnificativ fie în unul sau mai multe state membre, fie la nivelul Uniunii. În mod similar, există potențialul apariției unor efecte negative semnificative cu privire la unul sau mai multe dintre criteriile menționate la articolul 20 alineatul (1) litera (c) punctul (iii). Prin urmare, este important ca evaluarea să se realizeze atât la nivel național sau la nivelul pieței, cât și la nivelul Uniunii.
- (3) Regulamentul (UE) 2016/1011 enumeră cinci domenii în care ar putea apărea efecte negative semnificative. În timp ce integritatea pieței vizează mai ales piața unui anumit produs financiar, stabilitatea financiară se referă la sistemul financiar al unui stat membru sau al Uniunii în ansamblul său. Consumatorii sunt afectați în principal prin intermediul instrumentelor financiare și al fondurilor de investiții, inclusiv al fondurilor de pensii în care au investit și al contractelor financiare pe care le-au semnat, care se raportează la indicele de referință critic respectiv. Impactul potențial asupra economiei reale este direct legat de valoarea instrumentelor financiare, a contractelor financiare și a fondurilor de investiții care se raportează la indicele de referință respectiv. Este probabil ca impactul potențial asupra finanțării gospodăriilor și a întreprinderilor să crească odată cu valoarea creditelor în derulare în raport cu dimensiunea economiei. Consumatorii și finanțarea gospodăriilor și a întreprinderilor prezintă un grad mai mare de vulnerabilitate la efecte negative în cazul în care nivelul general de îndatorare al gospodăriilor și al întreprinderilor este ridicat,

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

*Articolul 1***Evaluarea de către autoritățile competente**

- (1) Autoritățile competente evaluează dacă există efecte negative semnificative asupra integrității piețelor, stabilității financiare, consumatorilor, economiei reale sau finanțării gospodăriilor și a întreprinderilor în unul sau mai multe state membre, astfel cum se menționează la articolul 20 alineatul (1) litera (c) punctul (iii) din Regulamentul (UE) 2016/1011, în conformitate cu criteriile prevăzute la articolele 2, 3, 4, 5 și 6.
- (2) În cazul în care autoritățile competente se așteaptă ca astfel de efecte negative semnificative să aibă loc în mai mult de un stat membru, acestea efectuează o evaluare separată pentru fiecare stat membru în parte, precum și o evaluare generală pentru toate statele membre.

⁽¹⁾ JOL 171, 29.6.2016, p. 1.

*Articolul 2***Efecte negative semnificative asupra integrității pieței**

Autoritățile competente evaluează dacă există efecte negative semnificative asupra integrității pieței în conformitate cu următoarele criterii:

- (a) valoarea instrumentelor financiare care se raportează la indicele de referință, fie direct, fie indirect – în cadrul unei combinații de indici de referință, și care sunt tranzacționate în locuri de tranzacționare din statele membre în cauză, atât în termeni absoluți, cât și în raport cu valoarea totală a instrumentelor financiare care sunt tranzacționate în locuri de tranzacționare din statele membre respective;
- (b) valoarea contractelor financiare care se raportează la indicele de referință, fie direct, fie indirect – în cadrul unei combinații de indici de referință, din statele membre în cauză, atât în termeni absoluți, cât și în raport cu valoarea totală a contractelor financiare aflate în derulare în statele membre avute în vedere;
- (c) valoarea fondurilor de investiții care se raportează la indicii de referință pentru a-și măsura performanțele, fie direct, fie indirect – în cadrul unei combinații de indici de referință, în statele membre avute în vedere, atât în termeni absoluți, cât și în raport cu valoarea totală a fondurilor de investiții autorizate sau notificate în vederea introducerii pe piață în statele membre respective;
- (d) dacă indicele de referință a fost desemnat, în conformitate cu articolul 28 alineatul (2) din Regulamentul nr. 2016/1011, ca potențial înlocuitor sau a fost deja utilizat ca succesor al altor indici de referință care sunt incluși în lista indicilor de referință critici menționată la articolul 20 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2016/1011;
- (e) în ceea ce privește standardele în scopuri contabile sau în alte scopuri de reglementare:
 - (i) dacă indicele de referință este utilizat ca referință pentru reglementări prudențiale, cum ar fi cerințele privind capitalul, lichiditatea sau efectul de levier;
 - (ii) dacă indicele de referință este utilizat în standardele internaționale de contabilitate.

*Articolul 3***Efecte negative semnificative asupra stabilității financiare**

Autoritățile competente evaluează dacă există efecte negative semnificative asupra stabilității financiare în conformitate cu următoarele criterii:

- (a) valoarea instrumentelor financiare, a contractelor financiare și a fondurilor de investiții care se raportează la indicele de referință, fie direct, fie indirect – în cadrul unei combinații de indici de referință, din statele membre în cauză, atât în termeni absoluți, cât și în raport cu:
 - (i) activele totale ale sectorului financiar din statele membre respective;
 - (ii) activele totale ale sectorului bancar din statele membre respective;
- (b) vulnerabilitatea instituțiilor financiare care au semnat instrumente financiare, contracte financiare și fonduri de investiții care se raportează la indicele respectiv sau care au investit în acestea.

*Articolul 4***Efecte negative semnificative asupra consumatorilor**

Autoritățile competente evaluează dacă există efecte negative semnificative asupra consumatorilor în conformitate cu următoarele criterii:

- (a) în ceea ce privește instrumentele financiare și fondurile de investiții oferite consumatorilor:
 - (i) valoarea instrumentelor financiare și a fondurilor de investiții care se raportează la indicele de referință, fie direct, fie indirect – în cadrul unei combinații de indici de referință, vândute consumatorilor cu amănuntul în statele membre în cauză, atât în termeni absoluți, cât și în raport cu valoarea totală a instrumentelor financiare și a fondurilor de investiții vândute investitorilor de retail în statele membre respective;
 - (ii) o estimare a numărului de consumatori care au cumpărat instrumente financiare și fonduri de investiții care se raportează la indicele de referință, fie direct, fie indirect – în cadrul unei combinații de indici de referință, în statele membre în cauză, atât în termeni absoluți, cât și în raport cu populația totală a statelor membre respective;

- (b) în ceea ce privește instituțiile pentru furnizarea de pensii ocupaționale:
- (i) valoarea sistemelor de pensii care se raportează la indicele de referință și care sunt gestionate de instituții pentru furnizarea de pensii ocupaționale în statele membre în cauză, atât în termeni absoluți, cât și în raport cu valoarea totală a schemelor de pensii gestionate de instituții pentru furnizarea de pensii ocupaționale în statele membre respective;
 - (ii) o estimare a numărului de consumatori care participă la instituții pentru furnizarea de pensii ocupaționale care gestionează sisteme de pensii care se raportează la indicele de referință în statele membre în cauză, atât în termeni absoluți, cât și în raport cu populația totală din statele membre respective;
 - (iii) o evaluare a importanței pe care o au instituțiile pentru furnizarea de pensii ocupaționale care gestionează sisteme de pensii care se raportează la indicele de referință pentru veniturile din pensii ale cetățenilor din statele membre;
- (c) în ceea ce privește contractele de credit oferite consumatorilor:
- (i) valoarea contractelor de credit oferite consumatorilor care se raportează la indicele de referință în statele membre în cauză, atât în termeni absoluți, cât și în raport cu valoarea totală a contractelor de credit oferite consumatorilor în statele membre respective;
 - (ii) o estimare a numărului de consumatori care au încheiat contracte de credit oferite consumatorilor care se raportează la indicele de referință în statele membre respective, atât în termeni absoluți, cât și prin raportare la populația totală din statele membre în cauză;
 - (iii) gradul de îndatorare a consumatorilor din statele membre în cauză.

Articolul 5

Efecte negative semnificative asupra economiei reale

Autoritățile competente evaluează dacă există efecte negative semnificative asupra economiei reale, luând în considerare valoarea instrumentelor financiare, a contractelor financiare și a fondurilor de investiții care se raportează la indicele de referință, fie direct, fie indirect – în cadrul unei combinații de indici de referință, în statele membre în cauză, atât în termeni absoluți, cât și în raport cu produsul intern brut al statelor membre respective.

Articolul 6

Efecte negative semnificative asupra finanțării gospodăriilor și a întreprinderilor

Autoritățile competente evaluează dacă există efecte negative semnificative asupra finanțării gospodăriilor și a întreprinderilor dintr-unul sau mai multe state membre în conformitate cu următoarele criterii:

- (a) valoarea creditelor acordate gospodăriilor și societăților nefinanciare care se raportează la indicele de referință în statele membre în cauză, atât în termeni absoluți, cât și în raport cu valoarea totală a creditelor acordate gospodăriilor și societăților nefinanciare în statele membre respective;
- (b) o estimare a numărului de gospodării care au încheiat contracte de credit care se raportează la indicele de referință în statele membre respective, atât în termeni absoluți, cât și prin raportare la numărul total de gospodării din statele membre în cauză;
- (c) o estimare a numărului de societăți nefinanciare care au încheiat contracte de credit care se raportează la indicele de referință în statele membre respective, atât în termeni absoluți, cât și prin raportare la numărul total de societăți nefinanciare din statele membre în cauză;
- (d) gradul de îndatorare a gospodăriilor și a întreprinderilor din statele membre respective.

Articolul 7

Intrarea în vigoare

Prezentul regulament intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.

Adoptată la Bruxelles, 29 septembrie 2017.

Pentru Comisie
Președintele
Jean-Claude JUNCKER
